



Finreon World Equity Economic Exposure (Pension)

31.05.2024

Strategie

Mit der Finreon World Equity Economic Exposure Strategie besteht neu die Möglichkeit, *truly global* zu investieren. Um am globalen Wachstum zu partizipieren, sollten sich Portfolios am Sales Exposure und nicht am Listing orientieren. Durch die Berücksichtigung der Umsatzzahlen wird die effektive wirtschaftliche Tätigkeit der Unternehmen repräsentiert. Nebst der breiten Diversifikation durch die bewährte IsoPro-Gewichtung wird das Portfolio deshalb so optimiert, dass das Sales Exposure der globalen GDP-Verteilung entspricht. Gleichzeitig werden die Benchmark Charakteristiken bezüglich Sektoren & Regionen bewahrt. Klumpenrisiken, auch auf Regionenebene, werden explizit vermieden.

Die Rendite und das Risiko können vom Aktien AC Welt ex CH NR Index abweichen. Das Risiko entspricht einer Anlage in globalen Aktien in Fremdwährungen, welche nicht gegenüber USD abgesichert ist.

Aktueller Monat

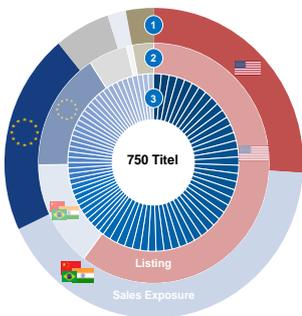
Kommentar

Die Finreon World Equity Economic Exposure Strategie erzielte im Mai eine Rendite von 2.6% und lag damit hinter der Benchmark, welche 4.0% erreichte.

Im Vergleich zur Benchmark resultieren unterschiedliche Sales Exposures in den Regionen. So wird im Vergleich zur Benchmark deutlich mehr Umsatz in den Emerging Markets und weniger in den USA erzielt. Die relative Performance wird zudem durch die Vermeidung von Klumpenrisiken und die daraus resultierende Untergewichtung grosser Titel getrieben. Die Anlagestrategie führt konsequenterweise zu Gewichtungsunterschieden.

	World Equity Economic Exposure	Benchmark ¹	Aktien Emerging Markets
Rendite aktueller Monat	2.6%	4.0%	0.6%
Rendite seit Jahresbeginn	4.7%	9.1%	3.5%

Anlagekonzept



- 1 Truly global**
Anhand Sales Exposure gemäss globaler GDP-Verteilung
- 2 Bewahrung der Benchmark Charakteristiken**
durch geringe Sektor- und Regionenabweichungen
- 3 Breite Diversifikation über Einzeltitel**
durch bewährte IsoPro®-Gewichtung

- Das Sales-Exposure des Portfolios entspricht der globalen GDP-Verteilung, um effektiv am globalen Wachstum zu partizipieren
- Durch Einhaltung von Sektoren- und Regionenrestriktionen wird sichergestellt, dass die Benchmark Charakteristiken (bezüglich Listing) bewahrt werden
- IsoPro® kombiniert die Vorteile eines gleichgewichteten Portfolios (Iso) mit den Vorteilen einer Optimierungslösung (Pro)
 - Liquidität, Handelbarkeit, Sales-Exposure und Transaktionskosten der Titel werden berücksichtigt
 - Optimierte und effiziente Gewichtung auf Titlebene
 - US-quellensteuerbefreiter, Schweizer Fond optimiert für Schweizer Pensionskassen

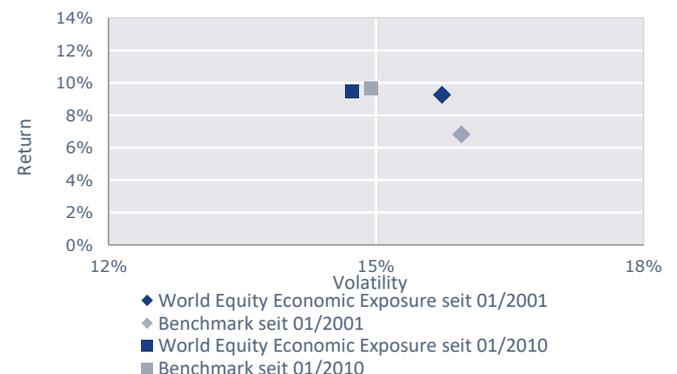
Rendite / Risiko Kennzahlen

	01/2001 - 05/2024		Seit Lancierung IsoPro (01/2010)	
	World Equity Economic Exposure	Benchmark ¹	World Equity Economic Exposure	Benchmark ¹
Rendite p.a.	9.3%	6.8%	9.5%	9.7%
Volatilität	15.7%	16.0%	14.7%	14.9%
Sharpe Ratio	0.48	0.38	0.57	0.61
Downside Volatilität ²	10.5%	11.0%	9.3%	9.6%
Upside Volatilität ²	12.1%	11.7%	11.8%	11.8%
Korrelation ³	0.98	n.a.	0.99	n.a.
Downside Korrelation ^{3,4}	0.97	n.a.	0.98	n.a.
Upside Korrelation ^{3,4}	0.96	n.a.	0.96	n.a.
Max. Drawdown	-52.6%	-54.8%	-24.2%	-25.3%
Anteil positiver Monate	62.3%	61.6%	61.8%	63.6%

Wertentwicklung



Rendite / Risiko



Alle Kennzahlen sind annualisiert.

Performance Finreon World Equity Economic Exposure: Live seit 12/2022.

1) Die Benchmark entspricht dem Aktien AC Welt ex CH Index.

2) Durchschnittliche negative (Downside Volatilität) oder positive (Upside Volatilität) Abweichung der Renditen von Null.

3) Als Referenzwert dient die Benchmark. 4) Korrelation für Perioden, wenn Benchmark negative (Downside), bzw. positive (Upside) Renditen ausweist.



Monatliche Renditen in %

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2008	-7.1	0.3	-1.0	4.5	1.6	-9.1	-1.4	-1.0	-10.9	-20.6	-5.8	4.5	-40.9
2009	-8.5	-9.5	9.4	16.0	9.4	0.2	8.9	4.5	4.4	-1.9	3.6	2.7	40.3
2010	-3.2	0.9	6.2	1.1	-9.0	-2.1	8.4	-3.0	10.0	3.6	-2.7	7.0	14.2
2011	1.7	2.8	0.4	4.4	-1.5	-1.1	-1.9	-7.1	-8.5	9.8	-3.0	-0.4	-7.3
2012	5.4	4.7	0.9	-1.4	-8.3	5.4	0.7	2.8	3.0	-0.4	1.5	2.8	16.7
2013	4.7	0.3	2.4	3.1	-0.4	-2.6	4.4	-2.2	5.7	3.8	0.8	1.4	24.9
2014	-3.5	4.9	1.0	0.8	2.4	2.3	-1.1	2.1	-3.7	1.4	1.8	-1.7	4.0
2015	-1.5	5.2	-1.9	3.2	-0.2	-2.4	-0.3	-6.6	-4.2	8.0	-1.0	-1.7	-5.6
2016	-6.0	0.8	8.5	2.0	-0.5	-0.5	4.6	0.6	0.7	-1.6	0.3	2.1	11.1
2017	3.1	2.7	1.8	1.8	3.0	0.2	2.7	0.3	1.9	1.9	2.0	1.7	28.0
2018	5.3	-3.8	-1.0	0.6	-0.6	-0.7	3.1	-0.3	0.5	-7.3	2.4	-6.4	-9.1
2019	8.3	3.1	1.3	2.9	-6.1	7.0	0.0	-2.8	2.9	2.3	1.5	3.6	27.5
2020	-1.8	-8.2	-14.5	9.7	4.4	2.7	4.4	4.7	-3.0	-1.3	14.1	4.3	15.7
2021	-1.1	3.3	3.3	3.0	2.7	-0.1	0.2	2.5	-3.3	3.0	-2.0	5.4	20.8
2022	-4.6	-2.0	1.1	-6.4	0.9	-7.1	5.2	-4.1	-9.2	5.4	10.3	-2.8	-17.2
2023	7.4	-3.3	2.6	0.6	-2.0	5.5	3.5	-3.2	-4.1	-4.2	9.3	5.7	17.8
2024	-1.0	3.3	3.1	-3.1	2.6								4.7

YTD: seit Jahresbeginn

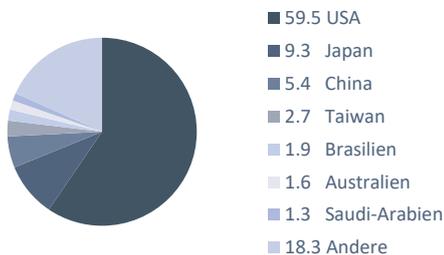
● Fondszeitreihe DPM-Klasse ab 30.11.2022

Maximum Drawdown

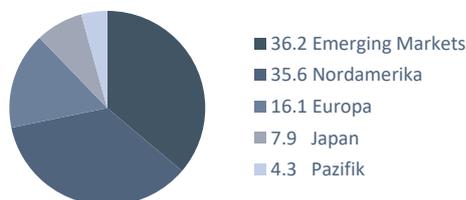


Aktuelle Portfolio Charakteristika

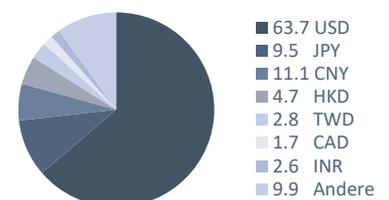
Länder in % (Listing)



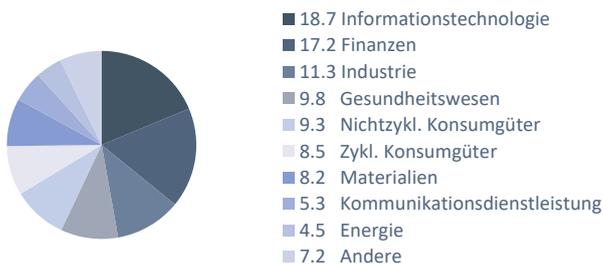
Sales Exposure in %¹



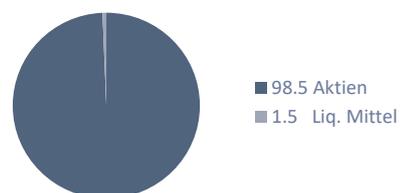
Währungen in %



Sektoren in %



Anlageklassen in %



Performance Finreon World Equity Economic Exposure: Live seit 12/2022

1) Per letztem Rebalancing (Februar 2024)



Investitionsmöglichkeiten

Die Finreon World Equity Economic Exposure Strategie ist interessierten Investoren sowohl über Mandate als auch über eine kollektive Anlage zugänglich. Bezüglich Mandatslösungen geben wir gerne individuell Auskunft. Informationen zum Fund und zu den verfügbaren Anteilsklassen finden Sie nachfolgend:

Fund

Investment Advisor	Finreon Ltd., St.Gallen	Vertriebszulassung	Schweiz
Investment Manager	Credit Suisse AG, Zürich	Fund Benchmark	Aktien AC Welt ex Switzerland (NR)
Fondsleitung	CS Funds AG, Zürich	Fund AuM	USD 188.53 Mio.
Depotbank	Credit Suisse AG, Zürich	Handelbarkeit und Bemerkungen	täglich; physische Aktienanlage, kein Sec Lending, kein Leverage/Short-Selling Comm 1 / BVV 2)
Struktur	Fund nach Schweizer Recht, FINMA reguliert		

Anteilsklassen	IOP-Klasse	I1P-Klasse	I2P-Klasse	DPM-Klasse
Bedingungen	Schweizer Einrichtung der beruflichen Vorsorge ¹⁾	Schweizer Einrichtung der beruflichen Vorsorge ¹⁾ und ~ > CHF 5 Mio.	Schweizer Einrichtung der beruflichen Vorsorge ¹⁾ und ~ > CHF 10 Mio.	Schweizer Einrichtung der beruflichen Vorsorge ¹⁾ und VV-Vertrag ²⁾ und ~ > CHF 25 Mio.
ISIN	CH0200878525	CH0343984248	CH0343984321	CH1233586572
Valor	20087852	34398424	34398432	123358657
Bloomberg	-	-	-	-
Währung	USD	USD	USD	USD
Zeichnungswährung	USD und CHF	USD und CHF	USD und CHF	USD und CHF
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Management Fee p.a.	individuell vereinbart	individuell vereinbart	individuell vereinbart	individuell vereinbart
Lancierung	-	-	-	30.11.2022
NAV	-	-	-	1198.68

1) Für Schweizer Einrichtungen der beruflichen Vorsorge, welche US-Quellensteuer befreit sind.

2) Der Anleger muss einen Vermögensverwaltungsvertrag oder einen ähnlichen schriftlichen Vertrag mit der Fondsleitung oder der Credit Suisse AG, Zürich, abgeschlossen haben oder über einen Finanzintermediär investieren, der mit der Fondsleitung oder der Credit Suisse AG, Zürich, einen Kooperationsvertrag abgeschlossen hat, sowie zusätzlich einen Advisory-Vertrag mit der Finreon AG abgeschlossen haben. Der Erwerb der DPM-Klasse muss explizit vorgesehen sein.

SVVK-ASIR Kompatibilität / Stimmrechtsausübung durch ISS

Finreon Fonds investieren nicht in Firmen, welche in die Entwicklung oder Herstellung von Kernwaffen, biologischen und chemischen Waffen sowie Antipersonenminen und Streumunition involviert sind. Dabei orientieren wir uns an der Ausschlussliste des Schweizer Vereins für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen (SVVK - ASIR). Stimmrechte werden systematisch ausgeübt, wobei den Empfehlungen des Stimmrechtsberaters Institutional Shareholder Services (ISS) gefolgt wird.

Kontakt

Finreon AG
Oberer Graben 3
CH-9000 St.Gallen
Tel.: +41 71 230 08 06
E-Mail: info@finreon.ch

Rechtliche Hinweise

Dieses Dokument dient ausschliesslich zu Werbezwecken. Dieses Dokument wurde von der Finreon AG (nachfolgend «Finreon») mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Finreon gibt jedoch keine Gewähr hinsichtlich dessen Inhalt und Vollständigkeit und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben. Die in diesem Dokument geäusserten Meinungen sind diejenigen von Finreon zum Zeitpunkt der Redaktion und können sich jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Ist nichts anderes vermerkt, sind alle Zahlen ungeprüft. Das Dokument dient ausschliesslich Informationszwecken und der Nutzung durch den Empfänger. Es stellt weder ein Angebot, noch eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar und entbindet den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung. Insbesondere ist dem Empfänger empfohlen, allenfalls unter Beizug eines Beraters, die Informationen in Bezug auf die Vereinbarkeit mit seinen eigenen Verhältnissen, auf juristische, regulatorische, steuerliche, u.a. Konsequenzen zu prüfen. Dieses Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung von Finreon weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt werden. Es richtet sich ausdrücklich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbietet. Weder das vorliegende Dokument noch Kopien davon dürfen in den Vereinigten Staaten versandt oder dahin mitgenommen werden oder in den Vereinigten Staaten oder an eine US-Person (im Sinne von Regulation S des US Securities Act von 1933 in dessen jeweils gültiger Fassung) abgegeben werden. Mit jeder Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragschwankungen verbunden. Bei Fremdwährungen besteht zusätzlich das Risiko, dass die Fremdwährung gegenüber der Referenzwährung des Anlegers an Wert verliert. Historische Renditeangaben und Finanzmarktsszenarien sind kein verlässlicher Indikator für laufende und zukünftige Ergebnisse. Die Performance-Angaben berücksichtigen die bei der Ausgabe und der Rücknahme erhobenen Kommissionen und Kosten nicht. Es kann ausserdem nicht garantiert werden, dass die Performance des Vergleichsindex erreicht oder übertroffen wird. Das beschriebene Produkt ist ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art "übrige Fonds für traditionelle Anlagen" für qualifizierte Anleger im Sinne des KAG (Art. 10 KAG) sowie der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) (Art. 6 KKV). Dieses Dokument richtet sich ausdrücklich nicht an Privatpersonen oder an Personen, denen der Zugang zu derartigen Informationen untersagt ist. Für einzelne Teilvermögen oder Anteilsklassen kann der Anlegerkreis im Fondsvertrag zusätzlich eingeschränkt werden. Finreon agiert als von der FINMA bewilligte Vertriebssträgerin des in diesem Dokument beschriebenen Produkts, erhält hierfür Vertriebsentschädigungen und kann dadurch einem Interessenkonflikt ausgesetzt sein; nähere Angaben dazu sowie zu den dem Fondsvermögen belasteten Gebühren und den Ausgabe- und Rücknahmekommissionen finden sich in den massgeblichen Fondsdokumenten. Zeichnungen für Anlagen von in diesem Dokument erwähnten Fonds sind nur auf der Basis des massgeblichen Prospekts, des vereinfachten Prospekts bzw. der Wesentlichen Informationen für die Anleger (auch als Key Investor Information Document KIID bezeichnet) und des letzten Jahresberichts (bzw., falls aktueller,